

**ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM
SEKTOR KEUANGAN**



SKRIPSI

Disusun untuk Melengkapi Tugas dan Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Akuntansi

Oleh :

Resti Nurjannah P.

NIM : B 200 000 080

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVESITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2005



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

N a m a : **RESTI NURJANNAH PURWATININGRUM**

N I R M : **00.6.106.02030.50080**

Jurusan : **AKUNTANSI**

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR
KEUANGAN.**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas Muhammadiyah batal saya terima.

Surakarta, 25 April 2005

Yang membuat pernyataan,

RESTI NURJANNAH PURWATININGRUM

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertandatangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:
“ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM SEKTOR KEUANGAN”

Yang ditulis oleh Resti Nurjannah P., dengan NIM : B 200 000 080

Penandatangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, April 2005

Pembimbing II

Pembimbing I

Eny Kusumawati, SE, Ak.

Drs. Suyatmin, M.Si.

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. H. Syamsudin, MM

HALAMAN MOTTO

- ◆ Ketahuilah bahwa bersama kesabaran ada kemenangan, bersama kesusahan ada jalan keluar, dan di dalam kesulitan ada kemudahan. (Al Hadits)
- ◆ Orang-orang yang besar adalah bukan orang-orang yang otaknya sempurna, melainkan orang-orang yang dapat mempergunakan yang terbaik dari otaknya yang tidak sempurna. (Aristoteles)
- ◆ Nilai manusia adalah bukan bagaimana ia mati, melainkan bagaimana ia hidup. Bukan apa yang telah ia peroleh melainkan apa yang telah ia berikan. Bukan apa pangkatnya, melainkan tugas apa yang telah ia laksanakan dengan sebaik-baiknya. (Ministry)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya kecil yang belum seberapa ini kupersembahkan kepada:

1. Ayahanda dan Ibunda tercinta. Terimakasih atas do'a restu dan bimbingannya.
2. Kedua adikku, Shalma dan Amak. Terimakasih atas do'a dan dukungannya.
3. Wahyu, yang selalu menemaniku. Terimakasih atas perhatian, do'a, dukungan serta semangatnya. (I've found someone to share my life with)
4. Almamaterku tercinta.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warohmatullahi Wabarakatuhu

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya serta memberikan kekuatan dan kemudahan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan segala kekurangannya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, akibat keterbatasan-keterbatasan yang penulis miliki. Walaupun demikian penulis telah berusaha semaksimal mungkin agar inti dari pembahasan dalam skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis maupun pembaca.

Penulis juga menyadari bahwa selesainya skripsi ini tidak terlepas dari dukungan dan bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ucapkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Bapak Drs. Wahyono, AK., MA., selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Suyatmin, M.Si., selaku dosen pembimbing utama yang telah berkenan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan pengarahan.
3. Ibu Eny Kusumawati, SE, Ak., selaku dosen pembimbing pembantu yang telah berkenan memberikan bimbingan, saran dan petunjuk-petunjuk yang penulis butuhkan.

4. Ibu Dra. Nursiam, Ak., selaku dosen pembimbing akademik atas semua bekal ilmu dan bimbingan yang diberikan selama penulis menempuh studi.
5. Staf pengajar Fakultas Ekonomi yang telah memberikan bekal ilmu selama penulis menempuh studi serta para staf administrasi dan kantor Fakultas Ekonomi tak lupa pula seluruh staf perpustakaan yang telah membantu penulis dalam kelancaran skripsi.
6. Teman-teman kelas B angkatan '00, baik yang sudah lulus maupun belum. Aku merindukan kalian semua, kapan kita reuni?????
7. Orang tua dan seluruh keluarga terima kasih atas segala nasehat, doa yang tiada hentinya serta cinta dan kasih sayang yang tulus agar penulis selalu tegar dalam menghadapi setiap kesulitan. serta teman-temanku yang lain dan yang nggak bisa penulis sebutkan satu-persatu penulis ucapkan terimakasih.

Akhirnya penulis berharap semoga apa yang penulis paparkan ini dapat bermanfaat sebesar-besarnya baik bagi penulis sendiri maupun bagi para pembaca. Amien.... .

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuhu

Surakarta, April 2005

Penulis

Hatur Nuhun

1. Boeat **Wahyu**, aku nggak tahu mesti bilang apa lagi. Makasih atas semua dukungan, bantuan serta cinta dan kasih sayang yang udah kamu berikan. Kamu selalu ada setiap saat untuk mendukungku. Makasih udah setia nemenin aku, kamu adalah yang terbaik dan aku bangga sama kamu. Semoga kamu bisa jadi lebih dewasa dan lebih bertanggungjawab lagi. Kamu selalu ada di hatiku.
2. Adik-adikku tercinta (shalma & de' Amak), walaupun kalian kadang-kadang selalu nyebelin tapi aku sayang kalian. Yang rajin belajar ya jangan ngecewain Bapak dan Ibu.
3. Keluarga Bapak Parwadi, terimakasih atas perhatian serta dukungan yang telah diberikan selama ini.
4. Seluruh keluarga besar Teater **Ngirit** tunjukkan kalau kalian adalah yang terhebat. Terus buat karya-karya yang indah. Aku bangga pernah menjadi bagian dari kalian & terimakasih atas semua kenangan indah yang pernah aku alami.
5. Seluruh keluarga besarku yang selama ini selalu ngasih dukungan serta nasihat, aku ucapkan terima kasih.
6. Buat semua temen-temenku kelas B angkatan '00 yang udah pada lulus satu per satu.
7. Buat semua pihak yang 'gak bisa aku sebutkan satu per satu, aku ucapin terimakasih banyak.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
ABSTRAKSI	x
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	8
C. Batasan Masalah	8
D. Tujuan Penelitian	9
E. Manfaat Penelitian	9
F. Sistematika Pembahasan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal	11
B. Inflasi	17
C. Indeks Harga Saham	24
D. Indeks Harga Saham Gabungan	25
E. Nilai Tukar Mata Uang Asing	26
F. Tingkat Suku Bunga	34

G. Tinjauan Peneliti Terdahulu	39
H. Hipotesis	40
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	42
B. Populasi dan Sampel	42
C. Jenis dan Sumber Data	42
D. Definisi Variabel Penelitian	43
E. Metode Analisis Data	44
F. Pengujian Hipotesis	47
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Data	50
B. Analisis Data	50
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	61
B. Keterbatasan Penelitian	62
C. Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

ABSTRAKSI

Sejak mengalami krisis ekonomi tahun 1998 hingga sekarang ini, perekonomian Indonesia selalu dalam keadaan yang tidak stabil. Keadaan tersebut dapat dilihat dari nilai tukar rupiah yang sering mengalami fluktuasi. Fluktuasi mengakibatkan ketidakstabilan permintaan dan penawaran nilai tukar uang. Jika permintaan dan penawaran nilai tukar uang tidak stabil maka jumlah uang yang beredar juga akan mengalami ketidakstabilan. Hal ini dapat menyebabkan inflasi yang kemudian akan juga akan berpengaruh pada tingkat suku bunga. Selain beberapa hal tersebut, dimana fluktuasi nilai tukar juga akan mengakibatkan ketidakstabilan permintaan dan penawaran saham dalam pasar modal, sehingga indeks harga saham juga akan berfluktuasi. Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan sejauh mana inflasi, kurs US \$, suku bunga, dan IHSG berpengaruh terhadap indeks harga saham sektor keuangan.

Dalam penelitian ini diteliti sebanyak 42 perusahaan disektor keuangan yang tercatat di Bursa Efek Jakarta sampai dengan tahun 2002. Penelitian ini menggunakan model regresi linier berganda untuk menguji pengaruh inflasi, kurs US \$, suku bunga, IHSG terhadap indeks harga saham sektor keuangan. Uji signifikansi yang dilakukan ada dua yaitu uji F dan uji t. Uji F digunakan untuk mengetahui pengaruh inflasi, kurs US \$, suku bunga, IHSG terhadap indeks harga saham sektor keuangan secara bersama-sama. Sedang uji t digunakan untuk mengetahui pengaruh inflasi, kurs US \$, suku bunga, IHSG terhadap indeks harga saham sektor keuangan secara individu.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi, kurs US \$, suku bunga, IHSG secara bersama-sama berpengaruh terhadap indeks harga saham sektor keuangan. Besarnya pengaruh tersebut dapat dilihat dari R square yaitu sebesar 0,613 yang artinya bahwa pengaruh inflasi, kurs US \$, suku bunga, IHSG terhadap indeks harga saham sektor keuangan sebesar 61,3% dan sisanya 38,7% dipengaruhi oleh variabel lain oleh luar model. Dari uji t diperoleh hasil bahwa kurs US \$ dan IHSG berpengaruh terhadap indeks harga saham sektor keuangan.

Kata kunci : inflasi, kurs US \$, suku bunga, IHSG, indeks harga saham sektor keuangan